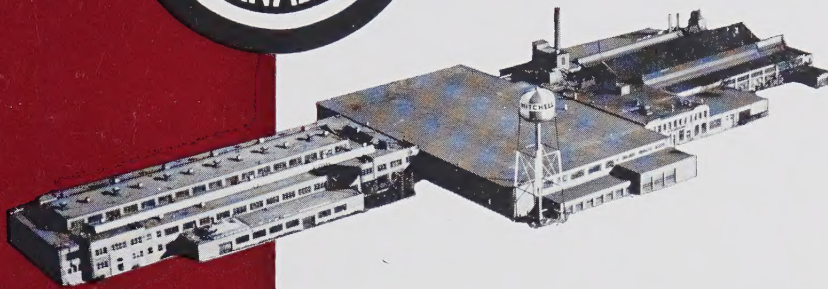


AR11



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Annual Report

1971



ESTABLISHED 1851

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Precision Sheet Metal Work, Machine Shop,
Aluminum and Magnesium Castings
Mitchell Aluminum Windows and Curtain Walls
Mail Chutes, Directory Boards, Railway Fittings
Wollard Aircraft Loading Bridges
Stearns TransiTread Conveyor Systems and Moving Walkways
Aircraft Ground Support Equipment
Container Loaders



ESTABLISHED 1829

PROWSE,

A Division of The Robert Mitchell Co., Limited

Kitchen and Soda Fountain Equipment for Hospitals,
Institutions, Hotels and Cafeterias
Stainless Steel Hospital Equipment, Stainless Steel Tanks,
Cocktail Bar Equipment



ESTABLISHED 1875

DOUGLAS BROS., Canada DOUGLAS BROS., U.S.A.

Divisions of The Robert Mitchell Co., Limited

Stainless Steel Pipe and Fittings
Stainless Steel Continuous Spiral Welded Pipe
Pressure Pipe — U.A. Label
Pressure Vessels and Storage Tanks
Sheet Metal and Plate Fabricators in Aluminum,
Stainless Steel, Carbon and Alloy Steels



ESTABLISHED 1828

THE GARTH COMPANY

Warehousing Distributors of Pipe, Valves, Fittings
and Power Piping Specialties for Shipbuilding,
Petro-Chemical, Oil and Gas, Pulp and Paper, Power
and General Industrial Plants

HEAD OFFICE — St. Laurent, Montreal 379, Quebec

BRANCHES

- Toronto, Ontario
T. Chisnall, Manager
- Portland, Maine, U.S.A.
Douglas Bros., Manufacturing Division
Daniel Caputo, Vice-President
and General Manager

Representative: R. R. Power, Halifax, Nova Scotia

(Shareholders are reminded that they can be of service to the Company by mentioning
to prospective customers the wide range of facilities that are offered.)

DIRECTORS	PHILIPPE de GASPE BEAUBIEN GEORGE COUTURE JAMES R. CRAWFORD The Honourable LOUIS P. GELINAS JACQUES S. GUILLON GEORGE H. HOLLAND ST. CLAIR C. HOLLAND KENNETH S. HOWARD, Q.C. RALPH C. TEES
EXECUTIVE OFFICERS	RALPH C. TEES, <i>Chairman of the Board</i> ST. CLAIR C. HOLLAND, <i>President and Managing Director</i> GEORGE H. HOLLAND, <i>Vice-President and General Manager</i> DENIS L. ST. JEAN, R.I.A., C.I.M., <i>Secretary-Treasurer</i>
DIVISIONAL OFFICERS	CYRIL S. GRIFFIS, <i>Vice-President and Manager, The Garth Company</i> DANIEL C. CAPUTO, <i>Vice-president and General Manager, United States</i>
BANKERS	<i>The Royal Bank of Canada</i>
SOLICITORS	<i>Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault</i>
TRANSFER AGENTS	<i>Montreal Trust Company, Montreal</i>
REGISTRARS	<i>The Royal Trust Company, Montreal</i>
AUDITORS	<i>Glendinning, Jarrett, Gould & Co.</i>

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

121st ANNUAL REPORT

TO THE SHAREHOLDERS:

Your Directors present herewith the 121st Annual Report of your Company and its Subsidiaries, together with the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31st, 1971.

The Net Profit of \$1,056,335 compared with the profit of \$790,744 recorded in 1970 shows an increase of \$265,591.

A Dividend in the amount of \$1.00 per Class "A" Share of the Company was paid during the year.

Sales in the amount of \$19,949,009 exclusive of Federal and Provincial Sales Taxes, were higher than sales of \$18,455,781 in 1970.

Depreciation of \$218,382 compares with \$202,339 in 1970.

While the volume of sales is the highest in peacetime history, and the Net Profit also at a record high, the following points should be noted:

1. Your Company records sales only when billed to customers, and a large volume of the 1971 sales were for orders recorded in 1970 and produced in 1971. It is not general practice for the Industry in which we are engaged to make use of escalation clauses which would enable us to charge labour and material prices in effect at the time of production. Accordingly, the orders booked in 1970 were estimated at lower labour costs than those prevailing at the time of production.
2. Every effort was made during the year to reduce costs and increase efficiency and the benefit of these actions is indicated in the results.

The Canadian pulp and paper industry has been making little or no Capital Expenditures for some time and this has reduced our production of stainless steel pipe.

Your Company was seriously affected in the latter part of the year by the imposition of the United States 10% Surtax, which restricted business in our Portland, Maine plant. The stainless steel piping for the pulp and paper mills, which is primarily produced in our Montreal factory, is shipped in lengths to Portland, where it is cut and fitted to size and the various fittings assembled. The completed units are then shipped to our United States customers, but for the last five months of 1971, little business was procured.

The elimination of the 10% Surtax has already shown an improvement in our American business, however, it is still affected by the adoption of the DISC and "Buy American" programs.

While we are dependent to a large degree on the development of the pulp and paper industry, the diversification of our products has resulted in a reasonable amount of business being carried into 1972 and the majority of employees who were laid off at the latter end of 1971 will be re-hired shortly.

The result of actions taken by both the United States and Canadian Governments to stabilize the economy in both Countries has produced beneficial results but unless Canadian industry finds it economical to enter the Capital Goods field after the middle of 1972, there undoubtedly will be serious problems facing the industry in general.

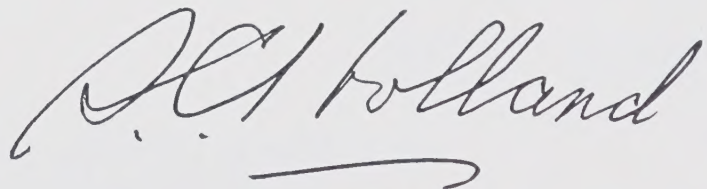
In addition to the problems contemplated the increase in Municipal Taxes, caused largely by the Montreal Urban Community, will increase our costs but we have every hope that conditions will be improved so that your Company may continue to expand in the new fields which we are continually developing.

During the year 1971, fourteen employees were admitted to our 25-Year Club, which now comprises 167 members.

Your Directors again desire to record their appreciation of the services rendered to the Company by its Officers and Employees.

The Report of the Company's Auditors, Messrs. Glendinning, Jarrett, Gould & Co., is attached hereto.

Respectfully submitted on behalf of the Board,

A handwritten signature in dark ink, reading "R. J. Holland". The signature is fluid and cursive, with a long horizontal flourish extending from the bottom of the name.

President and Managing Director

St. Laurent, Montreal, Que.,
March 15, 1972.



THE ROBERT MITCHELL

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS

	1971	1970
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 620,783	\$ 129,095
Short term deposits with bankers	400,000	707,000
Accounts receivable	2,377,622	3,220,074
Deposits	44,902	51,840
Inventories (Note 2)	3,486,904	2,959,729
Prepaid expenses	87,940	136,527
Deferred income taxes	99,000	—
	<u>7,117,151</u>	<u>7,204,265</u>
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Note 3)	1,806,879	1,784,631
OTHER ASSETS		
Deferred income taxes	49,000	6,000
Goodwill, patents and trademarks	1	1
	<u>49,001</u>	<u>6,001</u>
	<u>\$8,973,031</u>	<u>\$8,994,897</u>

Approved by the Board
ST. CLAIR C. HOLLAND, *Director*.
RALPH C. TEES, *Director*.



ET — DECEMBER 31, 1971

LIABILITIES

	1971	1970
CURRENT LIABILITIES		
Bank indebtedness	\$ —	\$ 555,000
Accounts payable and accrued charges	2,592,683	2,828,390
Income taxes	489,890	537,916
Current instalments of long term debt	61,827	58,565
	<u>3,144,400</u>	<u>3,979,871</u>
PROVISION FOR WARRANTIES	127,000	127,000
LONG TERM DEBT (Note 4)	1,355,775	1,383,132
CONTINGENT LIABILITY (Note 5)	—	—
	<u>4,627,175</u>	<u>5,490,003</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

SHARE CAPITAL (Note 6)	1,164,390	1,164,390
RETAINED EARNINGS	3,288,541	2,447,579
INVESTMENT OF A SUBSIDIARY COMPANY IN 8,486 CLASS "A" SHARES, at cost	(107,075)	(107,075)
	<u>4,345,856</u>	<u>3,504,894</u>
	<u>\$8,973,031</u>	<u>\$8,994,897</u>

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders,
The Robert Mitchell Co., Limited

We have examined the consolidated balance sheet of The Robert Mitchell Co., Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1971 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CO.

Montreal, Quebec, February 14, 1972.

Chartered Accountants.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	1971	1970
BALANCE, beginning of year	\$2,447,579	\$1,872,208
NET EARNINGS	1,056,335	790,744
	3,503,914	2,662,952
DIVIDENDS PAID ON CLASS "A" SHARES (after deducting \$8,486 paid to a subsidiary)	215,373	215,373
BALANCE, end of year	<u>\$3,288,541</u>	<u>\$2,447,579</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	1971	1970
SALES	<u>\$19,949,009</u>	<u>\$18,455,781</u>
EARNINGS FROM OPERATIONS before the undernoted items	\$ 2,531,566	\$ 2,050,879
<i>Plus:</i> Interest income on short term deposits	14,884	20,512
	2,546,450	2,071,391
<i>Less:</i> Directors' fees (nine directors)	13,500	12,300
Officers' remuneration (three officers of whom two are directors)	94,579	78,118
Interest on long term debt	101,654	97,790
Depreciation	218,382	202,339
Provision for warranties	—	12,000
	<u>428,115</u>	<u>402,547</u>
	2,118,335	1,668,844
INCOME TAXES (payable for year 1971 — \$1,204,000; 1970 — \$847,100)	1,062,000	878,100
NET EARNINGS	<u>\$ 1,056,335</u>	<u>\$ 790,744</u>
EARNINGS PER SHARE (Note 6)		
Class "A"	\$1.00	\$1.00
Class "B"	3.76	2.57
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE assuming all Class "A" shares had been converted to Class "B" shares		
Class "B"	2.40	1.80

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	1971	1970
SOURCE OF FUNDS		
Net earnings from operations	\$1,056,335	\$ 790,744
Depreciation	218,382	202,339
Deferred income taxes	(43,000)	31,000
Provision for warranties	—	12,000
Loss (profit) on sales of fixed assets	838	(2,593)
Research expenditure-payment deferred	36,015	—
	<u>1,268,570</u>	<u>1,033,490</u>
Proceeds of sales of fixed assets	5,485	8,833
Mortgage loan	—	106,080
Receipt of special refundable tax	—	10,709
	<u>1,274,055</u>	<u>1,159,112</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Dividends on Class "A" shares, net	215,373	215,373
Reduction in long term debt	63,372	59,236
Additions to property, plant and equipment	246,953	329,871
	<u>525,698</u>	<u>604,480</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	748,357	554,632
WORKING CAPITAL, BEGINNING OF YEAR	3,224,394	2,669,762
WORKING CAPITAL, END OF YEAR	<u>\$3,972,751</u>	<u>\$3,224,394</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1971

1 — ACCOUNTING PRINCIPLES

In this and prior years insofar as major custom fabricated contracts are concerned, the company has included in net income only the profits earned on such contracts which were entirely completed and installed. Suitable provisions have been made against contracts which may prove to be unprofitable or which may provide lower than average margins.

2 — INVENTORIES

The following is a summary of inventories and the basis of valuation:

	1971	1970	
Work in process	\$2,196,184	\$3,219,185	Lower of cost (including manufacturing overhead) and estimated realizable value less normal profit margin.
Less: Progress billings....	<u>1,506,308</u>	<u>2,742,539</u>	
	689,876	476,646	
Raw materials, stores and finished goods	1,619,075	1,570,517	Lower of cost (including manufacturing overhead on manufactured items) and estimated realizable value.
Stock for re-sale	<u>1,177,953</u>	<u>912,566</u>	
	<u>\$3,486,904</u>	<u>\$2,959,729</u>	Lower of cost and estimated realizable value.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Notes to Consolidated Financial Statements — continued

3 — PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The following is a summary of these assets and their related accumulated depreciation:

	1936 Appraisal and Cost	Accumulated Depreciation	1971 Net	1970 Net
Land and buildings	\$2,901,701	\$1,676,532	\$1,225,169	\$1,237,702
Plant, machinery and automotive equipment	<u>2,731,998</u>	<u>2,150,288</u>	<u>581,710</u>	<u>546,929</u>
	<u>\$5,633,699</u>	<u>\$3,826,820</u>	<u>\$1,806,879</u>	<u>\$1,784,631</u>

Depreciation charges are calculated on a declining balance basis, at the following rates:

Buildings	5%
Plant, machinery and automotive equipment	20% and 30%

4 — LONG TERM DEBT

	1971	1970
Mortgage payable — 7¼%, secured by a first charge on the Canadian land and buildings, due in instalments until 1986	\$1,267,466	\$1,316,371
Mortgage payable — 8½%, secured by a first charge on the Portland, Maine land and building, due in instalments until 1990	101,200	105,409
Non interest bearing loan from Government of Canada to assist in purchase of equipment, due in instalments until 1973	12,921	19,917
Loan payable — 7%, from Le Centre de Recherche Industrielle du Québec to assist in a research and development project, repayable at 5% of sales proceeds for a period of five years effective when the product is marketed	<u>36,015</u>	<u>—</u>
	<u>1,417,602</u>	<u>1,441,697</u>
Less: Current instalments	<u>61,827</u>	<u>58,565</u>
	<u>\$1,355,775</u>	<u>\$1,383,132</u>

Capital repayments required in the next five years:

1972	\$61,827
1973	64,930
1974	63,305
1975	68,015
1976	73,081

5 — CONTINGENT LIABILITY

In February 1972, the Company was advised that reassessments for income taxes would be issued by the Department of Revenue of the Province of Quebec, which would result in additional income taxes of approximately \$45,000 to be paid for prior years. These reassessments result from a difference in wording of the federal and provincial regulations concerning the allocation of gross revenue among jurisdictions in which the Company maintains permanent establishments and would result in the double taxation of a portion of the Company's income.

Discussions are continuing with representatives of the provincial government and will be commenced with representatives of the federal government in order to resolve this difference in allocation methods. No provision has been made in the Company's records for these income tax reassessments and for the possible effect on 1971 income taxes.

6 — SHARE CAPITAL

Authorized:

<u>2,000,000</u>	6% non-cumulative, redeemable at par, preferred shares of \$1.00 each par value
<u>300,000</u>	Class "A" shares of no par value — Convertible into Class "B" shares. Entitled to fixed cumulative dividend of \$1.00 per share per annum and to participate in further dividends equally with Class "B" shares to the extent of 50 cents per share per annum. In the event of the liquidation, dissolution or winding up of the Company the Class "A" and Class "B" shares shall be entitled after payment of cumulative dividends, to participate equally share for share.
<u>7</u>	Converted to Class "B"
<u>299,993</u>	
<u>600,000</u>	Class "B" shares of no par value—299,993 shares reserved for conversion of Class "A" shares.

Issued and redeemed:

<u>1,815,004</u>	Preferred shares
------------------	------------------

Issued:

	1971	1970
223,859 Class "A" shares and		
223,873 Class "B" shares	<u>\$1,164,390</u>	<u>\$1,164,390</u>

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

ETAT CONSOLIDE DE LA PROVENANCE ET
DE L'UTILISATION DES FONDS

POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1971

	1971	1970
PROVENANCE DES FONDS		
Bénéfice net d'exploitation	\$1,056,335	\$ 790,744
Amortissement	218,382	202,339
Impôts sur le revenu reportés	(43,000)	31,000
Provision pour garanties	—	12,000
Perte (profit) sur ventes d'immobilisations	838	(2,593)
Dépenses de recherche — paiement différé	36,015	—
Produit des ventes d'immobilisations	5,485	8,833
Prêt hypothécaire	—	106,080
Recouvrement de l'impôt spécial remboursable	—	10,709
UTILISATION DES FONDS	1,274,055	1,159,112
Dividendes sur actions Classe "A", net	215,373	215,373
Diminution de la dette à long terme	63,372	59,236
Additions d'immobilisations	246,953	329,871
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	748,357	554,632
FONDS DE ROULEMENT AU DEBUT DE L'EXERCICE	3,224,394	2,669,762
FONDS DE ROULEMENT A LA FIN DE L'EXERCICE	\$3,972,751	\$3,224,394

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

31 DECEMBRE 1971

1 — PRINCIPES COMPTABLES

La compagnie durant cet exercice et au cours des exercices précédents a inclus dans son bénéfice net pour les principaux contrats de fabrication sur commande, uniquement les bénéfices réalisés sur les contrats qui étaient entièrement complétés et installés. Des provisions adéquates ont été prises sur les contrats qui pourraient s'avérer non profitables ou qui pourraient contribuer à une marge de bénéfice inférieure à la moyenne.

2 — STOCKS

Ci-dessous le résumé des stocks et leur base d'évaluation:

	1971	1970
Travaux en cours	\$2,196,184	\$3,219,185
Plus bas du coût (incluant les frais de fabrication) et de la valeur estimée de réalisation, moins une marge de bénéfice normale.		
Moins: Travaux en cours	1,506,308	2,742,539
facturés	689,876	476,646
Matières premières, marchandises et produits finis	1,619,075	1,570,517
Produits pour revente	1,177,953	912,566
Plus bas du coût et de la valeur estimée de réalisation.		
Plus bas du coût (incluant les frais de fabrication pour les produits fabriqués) et de la valeur estimée de réalisation.		
	\$3,486,904	\$2,959,729

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON REPARTIS

POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1971

	1971	1970
SOLDE au début de l'exercice	\$2,447,579	\$1,872,208
BENEFICE NET	1,056,335	790,744
DIVIDENDES PAYES SUR ACTIONS CLASSE "A" (après déduction de \$8,486 payés à un filiale)	3,503,914	2,662,952
SOLDE à la fin de l'exercice	\$3,288,541	\$2,447,579

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES

POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1971

	1971	1970
VENTES	\$19,949,009	\$18,455,781
BENEFICE D'EXPLOITATION avant les postes ci-dessous	\$ 2,531,566	\$ 2,050,879
Plus: Revenu d'intérêt sur les dépôts à court terme	14,884	20,512
Moins: Honoraires des administrateurs (neuf administrateurs), dont deux administrateurs	13,500	12,300
Rémunération des officiers (trois officiers, dont deux administrateurs)	94,579	78,118
Intérêts sur dette à long terme	101,654	97,790
Amortissement	218,382	202,339
Provision pour garanties	—	12,000
IMPOTS SUR LE REVENU (payable pour l'exercice 1971 — \$1,204,000; 1970 — \$847,100)	2,118,335	1,668,844
BENEFICE NET	\$ 1,056,335	\$ 790,744
BENEFICE PAR ACTION (note 6)	Classe "A" \$1.00	Classe "A" \$1.00
	Classe "B" 3.76	Classe "B" 2.57
BENEFICE DILUE PAR ACTION en supposant que toutes les actions Classe "A" auraient été converties en actions Classe "B"	2.40	1.80

PASSIF

EXIGIBILITES		
Emprunt de banque	\$ —	\$ 555,000
Comptes à payer et frais courus	2,592,683	2,828,390
Impôts sur le revenu	489,890	537,916
Montants exigibles de la dette à long terme	61,827	58,565
PROVISION POUR GARANTIES	127,000	127,000
DETTE A LONG TERME (note 4)	1,355,775	1,383,132
PASSIF EVENTUEL (note 5)	4,627,175	5,490,003
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
CAPITAL-ACTIONS (note 6)	1,164,390	1,164,390
BENEFICES NON REPARTIS	3,288,541	2,447,579
PLACEMENT D'UNE FILIALE DANS 8,486 ACTIONS	(107,075)	(107,075)
CLASSE "A", au coût	4,345,856	3,504,894
	\$8,973,031	\$8,994,897

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CIE
COMPTABLES AGREES
RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux Actionnaires,
The Robert Mitchell Co., Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de The Robert Mitchell Co., Limited et de ses filiales au 31 décembre 1971 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1971 et les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec, le 14 février, 1972.

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CIE

Comptables agréés.





ACTIF

DISPONIBILITES		1971	1970
Encaisse	\$ 620,783	\$ 129,095	
Dépôts à court terme avec banquiers	400,000	707,000	
Comptes à recevoir	2,377,622	3,220,074	
Dépôts	44,902	51,840	
Stocks (note 2)	3,486,904	2,959,729	
Frais payés d'avance	87,940	136,527	
Impôts sur le revenu reportés	99,000	—	7,204,265
IMMOBILISATIONS (note 3)	1,806,879	1,784,631	
AUTRES ACTIFS			
Impôts sur le revenu reportés	49,000	6,000	
Achalandage, brevets et marques de commerce	1	1	6,001
	49,001		
	<u>\$8,973,031</u>		<u>\$8,994,897</u>

Approuvé par le conseil d'administration
ST-CLAIR C. HOLLAND, Administrateur.
RALPH C. TEES, Administrateur.

La suppression de la surtaxe de 10% s'est déjà fait sentir et a occasionné une amélioration dans nos affaires américaines, bien qu'elles soient encore affectées par l'adoption des programmes américains "DISC" et "Buy American".

Bien que nous comptions en grande partie sur le développement de l'industrie des pâtes et papiers, la diversité de nos produits a permis qu'un chiffre d'affaires raisonnable soit reporté en 1972. La majorité des employés mis à pied à la fin de l'année 1971 seront réembauchés prochainement.

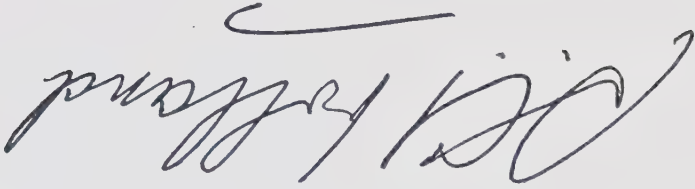
Les démarches entreprises par les gouvernements américain et canadien pour stabiliser l'économie dans les deux pays ont donné des résultats bénéfiques. A moins que l'industrie canadienne puisse économiquement pénétrer dans le domaine des biens de nature capitale après le premier semestre de 1972, l'industrie en général fera face à de sérieux problèmes.

En plus des problèmes envisagés, l'augmentation des taxes municipales, causée en grande partie par la Communauté Urbaine de Montréal, augmentera nos coûts. Cependant, nous espérons que les conditions s'amélioreront afin que la compagnie progresse dans le développement de nouveaux produits soumis à une recherche constante.

Durant l'année 1971, quatorze employés furent admis au "Club des 25 ans" de la compagnie, portant le nombre du groupe à 167.

Vos administrateurs tiennent à nouveau rendre hommage aux officiers et employés pour la part efficace que chacun a prise à la marche des affaires de la compagnie. Le rapport des vérificateurs de la compagnie, MM. Glendinning, Jarrett, Gould & Cie, est annexé.

Respectueusement soumis au nom du conseil d'administration,



Président et Administrateur Directeur.

St-Laurent, Montréal, Qué.,
le 15 mars 1972.

121e RAPPORT ANNUEL

AUX ACTIONNAIRES:

Les administrateurs vous présentent le 121e rapport annuel de votre compagnie et ses filiales, ainsi que les états financiers consolidés ci-inclus pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971.

Le bénéfice net de \$1,056,335 représente une augmentation de \$265,591 par rapport au bénéfice net de \$790,744 réalisé en 1970.

Un dividende de \$1.00 par action Classe "A" de la compagnie fut payé durant l'année.

Les ventes se chiffrant à \$19,949,009 excluant les taxes fédérale et provinciale, représentent une augmentation sur celles de 1970 qui s'élevaient à \$18,455,781.

Un amortissement de \$218,382 se compare à \$202,339 enregistré en 1970.

Bien que ce volume de ventes soit le plus élevé en temps de paix et que le bénéfice net ait atteint un sommet, les points suivants devraient être soulignés:

1. Votre compagnie enregistre les ventes seulement lorsque facturées aux clients, et un volume appréciable des ventes de 1971 étaient pour des commandes inscrites en 1970 et fabriquées en 1971. Ce n'est pas la pratique courante dans l'industrie où nous sommes engagés de faire usage de clauses ascendantes qui nous permettraient de facturer la main-d'oeuvre et les matériaux employés aux taux en vigueur durant la production. Par conséquent, les commandes inscrites en 1970 furent estimées à des taux de main-d'oeuvre inférieurs à ceux en cours au temps de la production.

2. Tous les efforts furent déployés durant l'année pour réduire les coûts et augmenter l'efficacité; le bénéfice de ces mesures en est indiqué dans les résultats.

L'industrie canadienne des pâtes et papiers n'a pas ou très peu dépensé en immobilisations depuis quelque temps et ceci a réduit notre production de tuyaux en acier inoxydable.

Votre compagnie a été sérieusement atteinte durant la majeure partie du dernier semestre de l'année par l'imposition de la surtaxe américaine de 10% restreignant ainsi les affaires à notre usine de Portland, Maine. Les tuyaux en acier inoxydable pour les moulins des pâtes et papiers fabriqués premièrement dans notre usine de Montréal puis expédiés en longueurs à Portland sont finalement coupés à la longueur appropriée et les divers raccords assemblés. Les unités assemblées sont alors expédiées à nos clients des Etats-Unis. Toutefois, durant les cinq derniers mois de 1971 les commandes inscrites furent minimales.



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

MEMBRES DU CONSEIL	MEMBRES DE L'EXECUTIF	BANQUIERS	CONSEILLERS JURIDIQUES	AGENTS DES TRANSFERTS	REGISTRAIRES	VERIFICATEURS
PHILIPPE de GASPE BEAUBIEN GEORGE COUTURE JAMES R. CRAWFORD L'honorable LOUIS P. GELINAS JACQUES S. GUILLOIN GEORGE H. HOLLAND ST. CLAIR C. HOLLAND KENNETH S. HOWARD, C.R. RALPH C. TEES	RALPH C. TEES, Président du Conseil d'administration ST. CLAIR C. HOLLAND, Président et Administrateur Directeur GEORGE H. HOLLAND, Vice-Président et Directeur Général DENIS L. ST-JEAN, R.I.A., C.I.M., Secrétaire-Trésorier	CYRIL S. GRIFFIS, Vice-président et gérant, The Garth Company DANIEL C. CAPUTO, Vice-président et Directeur Général, Etats-Unis La Banque Royale du Canada	Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault	Montreal Trust Company, Montréal	Royal Trust Company, Montréal	Glendinning, Jarrett, Gould & Cie



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Travail de précision sur le métal en feuille; atelier mécanique; pièces coulées d'aluminium et de magnésium; fenêtres et murs-rideaux en aluminium Mitchell; chutes aux lettres; tableaux indicateurs; divers équipements pour wagons ferroviaires; passerelles d'embarquement Wollard pour passagers aux aéroports; systèmes de convoyeurs "TransiTread" et trottoirs roulants Stearns

Équipement de piste pour service aux avions

Chargeurs de containers

PROWSE

Équipement de cuisine et de comptoirs-restaurants pour hôpitaux, institutions, hôtels et cafétérias; équipement de bars-comptoirs; meubles de métal et équipement en acier inoxydable pour hôpitaux; réservoirs en acier inoxydable

DOUGLAS BROS., Canada

divisions de The Robert Mitchell Co., Limited

Tuyaux et raccords en acier inoxydable; tuyaux en acier inoxydable continus soudés en spirale; tuyaux à haute pression — "U.A. Label"; réservoirs à pression et réservoirs de tous genres; travail de métal en feuille et de plaques en aluminium, en acier inoxydable, en acier au carbone et d'alliage

THE GARTH COMPANY

Distributeurs en gros de tuyaux, de soupapes, de raccords ainsi que de tuyaux spéciaux pour les industries de construction navale, de produits pétro-chimiques, d'huile et gaz, des pâtes et papiers pour les usines hydro-thermiques et les usines d'industrie générale

SIEGE SOCIAL — St-Laurent, Montréal 379, Québec

SUCCURSALES —

Toronto, Ontario
— T. Chisnall, gérant
— Portland, Maine, États-Unis
Douglas Bros., division manufacturière
Daniel Caputo, Vice-Président
et Directeur Général
Représentant: R. R. Power, Halifax, Nouvelle-Ecosse

(Les actionnaires sont priés de noter qu'ils rendraient service à la Compagnie en mentionnant à des clients éventuels ses diverses possibilités.)



ETABLIE EN 1851



ETABLIE EN 1829



ETABLIE EN 1875

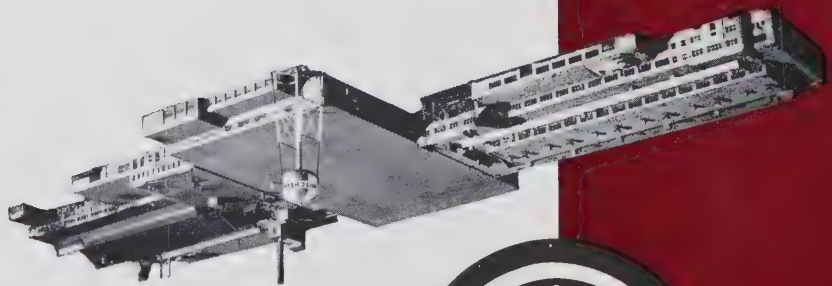


ETABLIE EN 1828

1971

Payroll Annual

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

350, boulevard Décarie, St-Laurent, Montréal 379, Québec



Avis de convocation à l'assemblée générale annuelle des actionnaires

AVIS EST DONNE PAR LES PRESENTES, que la 121^{ème} assemblée générale annuelle des actionnaires de THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED se tiendra au siège social de la compagnie, 350 boulevard Décarie, Ville St-Laurent, Québec, jeudi le 6^{ème} jour d'avril 1972, à deux heures de l'après-midi pour les raisons suivantes:

1. Recevoir et examiner le rapport des administrateurs, les états financiers et le rapport des vérificateurs pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1971.
2. Elire les administrateurs.
3. Nommer les vérificateurs et autoriser les administrateurs à déterminer leur rémunération.
4. Traiter toute autre question qui pourrait être mise à l'ordre du jour de l'assemblée.

Le conseil d'administration a fixé la clôture des affaires le 29 mars 1972 comme date d'inscription finale des actionnaires d'actions ordinaires de classe "B" ayant droit de recevoir l'avis de convocation et de voter à ladite assemblée générale annuelle des actionnaires et à tous les ajournements de cette assemblée.

DATE A ST-LAURENT, QUEBEC ce 15^{ème} jour de mars 1972.

Par ordre du conseil d'administration,
Le secrétaire, D. L. St-Jean

NOTE: — Les actionnaires d'actions ordinaires de classe "B" qui ne pourront assister en personne à cette assemblée sont priés de retourner dûment signée, la procuration ci-jointe dans l'enveloppe affranchie à cette fin.

Circulaire de renseignements

(Renseignements recueillis jusqu'au 25 février 1972)

Sollicitation de procurations

La présente circulaire de renseignements vous est fournie relativement à la demande de procurations pour l'assemblée générale annuelle des actionnaires de The Robert Mitchell Co., Limited (la compagnie) qui se tiendra au jour, à l'heure et à l'endroit indiqués dans l'avis de convocation de l'assemblée.

La formule de procuration ci-jointe est demandée par la direction de la compagnie et la demande se fera principalement par courrier. Toutefois, les dirigeants et employés de la compagnie pourront demander personnellement les formules de procuration. Les frais de ces demandes sont à la charge de la compagnie.

Nomination et révocation des fondés de pouvoir

Les personnes désignées comme fondés de pouvoir dans la formule de procuration ci-jointe sont des administrateurs de la compagnie. TOUT ACTIONNAIRE QUI DESIRE SE FAIRE REPRESENTER PAR UN AUTRE FONDE DE POUVOIR A L'ASSEMBLEE, PEUT LE FAIRE, soit en inscrivant le nom de cette personne dans l'espace prévu à cette fin dans la formule de procuration, soit en remplissant une autre formule régulière de procuration, en la faisant parvenir, dans l'un ou l'autre cas, au Secrétaire de la compagnie le ou avant le 5 avril 1972, à midi.

Tout actionnaire qui a donné une procuration peut la révoquer en tout temps avant que le droit de vote conféré par cette procuration n'ait été exercé. Cette révocation sera exécutée au moyen d'un acte instrumentaire signé par l'actionnaire ou par son fondé de pouvoir mandaté par écrit ou, si l'actionnaire est une compagnie, sous la signature sociale de la compagnie ou celle d'un membre de la direction ou d'un fondé de pouvoir, dûment mandaté par la compagnie, et déposé au siège social de la compagnie, le ou avant le dernier jour ouvrable précédant la date de l'assemblée ou d'un ajournement de ladite assemblée pour laquelle la procuration a été donnée, ou au président de l'assemblée le jour même, ou le jour d'un ajournement de ladite assemblée.

Exercice du pouvoir discrétionnaire conféré par les procurations

Le droit de vote rattaché aux actions que représentent les procurations régulièrement signées en faveur des personnes désignées dans la formule de procuration ci-incluse **se-
ra exercé, sauf dans les cas où un tel droit de vote ne sera pas accordé, en faveur de l'élection des administrateurs et de la nomination des vérificateurs ainsi que la détermination de leur rémunération désignés sous les titres "Election des administrateurs" et "Nomination des vérificateurs" de la présente circulaire.** La procuration ci-jointe confère le pouvoir discrétionnaire de voter sur tout amendement ou changement des questions figurant dans l'avis de convocation de l'assemblée et sur toute autre question dont l'assemblée pourrait être saisie. Au moment de l'impression de la présente circulaire, la direction de la compagnie n'est informée d'aucune modification, amendement ou autre question de cette nature dont l'assemblée doit être saisie.

Actions comportant droit de vote et ses principaux détenteurs

A la date de cette circulaire, la compagnie a en circulation 223,873 actions ordinaires de classe "B", sans valeur nominale ou au pair, ayant un droit de vote chacune, et 223,859 actions ordinaires de classe "A", sans valeur nominale ou au pair, convertissables en actions ordinaires de classe "B", ayant droit à des dividendes fixes et cumulatifs au montant annuel de \$1.00 par action et de recevoir des dividendes subséquents à part égale avec les actions ordinaires de classe "B" jusqu'à concurrence de 50 sous par action par année. En cas de liquidation, dissolution ou fermeture de la compagnie, les actions ordinaires de classes "A" et "B" auront droit, après le paiement des dividendes cumulatifs, de participer à un partage égal.

Dans le cas où les dividendes cumulatifs sont en arrérages pour plus de \$1.99, les actions ordinaires de classe "A" sont éligibles à un vote par action. A la connaissance des administrateurs et le personnel de la haute direction de la compagnie, les seuls actionnaires jouissant, directement ou indirectement, d'un nombre d'actions participantes comportant plus de 10% des droits de vote rattachés à la totalité des actions participantes de la compagnie, sont monsieur S. C. Holland, président et administrateur directeur, détenteur de 112,564 actions ordinaires de classe "B" équivalent à 50.3% de la totalité des actions ordinaires de classe "B" en cours et de 33,767 actions ordinaires de classe "A" équivalent à 15.1% de la totalité des actions ordinaires de classe "A" en cours; monsieur J. R. Crawford, administrateur de la compagnie, détenteur de 45,232 actions ordinaires de classe "B" équivalent à 20.2% de la totalité des actions ordinaires de classe "B" en cours et de 25,316 actions ordinaires de classe "A" équivalent à 11.3% de la totalité des actions ordinaires de classe "A" en cours; monsieur Harold Braff, détenteur de 27,373 actions ordinaires de classe "B" équivalent à 12.2% de la totalité des actions ordinaires de classe "B" en cours et de 20,100 actions ordinaires de classe "A" équivalent à 9.0% de la totalité des actions ordinaires de classe "A" en cours.

Election des administrateurs

Le conseil d'administration se compose de neuf administrateurs élus chaque année. Les personnes désignées dans la formule de procuration ci-jointe ont l'intention de voter pour les candidats dont le nom figure ci-dessous qui sont tous présentement membres du conseil d'administration et qui en font partie depuis les dates indiquées. La direction ne prévoit pas qu'aucune des personnes mises en candidature soit incapable d'occuper les fonctions d'administrateur, mais si pour quelque raison, ceci devait se produire avant l'assemblée, les personnes désignées dans la formule de procuration ci-jointe, se réservent le droit de voter pour un autre candidat ou autres candidats de leur choix. Chaque administrateur élu sera en fonction jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires, ou jusqu'à ce que leur successeur soit dûment élu selon les règlements de la compagnie.

Candidats à l'élection des administrateurs

Nom et principale occupation	Administrateur depuis le	Nombre d'actions ordinaires participantes détenues directement ou indirectement	
		Classe "B"	Classe "A"
PHILIPPE DeGASPE BEAUBIEN, S.M. <i>président de Télémédia (Québec) Ltée</i>	14 nov. 1969	1	—
GEORGE COUTURE <i>président de St. Lawrence Manufacturing Co. Ltd.</i>	21 juin 1963	25	—
JAMES R. CRAWFORD <i>président de Dominion Manufacturers Limited</i>	9 nov. 1962	45,232	25,316
l'Honorable LOUIS P. GELINAS, M.B.E. <i>Conseiller — Geoffrion, Robert & Gélinas Ltée</i>	18 jan. 1963	100	450
JACQUES S. GUILLON <i>président de Jacques Guillon Designers Inc.</i>	21 juin 1963	5	—
ST. CLAIR C. HOLLAND, K. ST. J., C.D., LL.D. <i>président et administrateur directeur de The Robert Mitchell Co., Limited</i>	4 déc. 1924	112,564	33,767
GEORGE H. HOLLAND <i>vice-président et directeur général de The Robert Mitchell Co., Limited</i>	11 oct. 1962	2,158	15
KENNETH S. HOWARD, C.R. <i>Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault</i>	28 mars 1969	1,002	—
RALPH C. TEES <i>président de Guardian Trust Company</i>	26 avril 1962	500	540

Rémunération et bénéfices accordés aux administrateurs et le personnel de la haute direction

- (1) La rémunération globale versée ou à être versée par la compagnie pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1971 aux neuf administrateurs s'élevait à \$13,500.
- (2) La rémunération globale versée ou à être versée par la compagnie pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1971 au personnel de la haute direction de la compagnie dont deux sont des administrateurs, s'élevait à \$80,736.
- (3) Le coût global approximatif à la compagnie, au cours de l'exercice financier terminé le 31 décembre 1971, de tous les bénéfices de pension que la compagnie entend payer à son personnel de haute direction en vertu de tout régime normal de retraite enregistré dans le cas de la retraite à l'âge normal prévu pour cette dernière était de \$3,843.
- (4) Une allocation de retraite annuelle versée au président et administrateur directeur conformément à une convention existante s'élevait à \$10,000.

Aucun droit n'a été accordé aux personnes ci-haut mentionnées, leur permettant l'achat d'actions de la compagnie ou de ses filiales.

Nomination des vérificateurs

Les personnes désignées dans la formule de procuration ci-jointe ont l'intention de voter pour nommer à nouveau, messieurs Glendinning, Jarrett, Gould & Cie., comptables agréés, Montréal, en tant que vérificateurs de la compagnie jusqu'à l'assemblée générale annuelle suivante et autoriser les administrateurs à déterminer leur rémunération.

St-Laurent, Québec
Le 15 mars 1972.

Remuneration and Benefits to Directors and Officers

- (1) Aggregate remuneration paid or payable by the Company during the financial year ended December 31, 1971 to nine Directors was \$13,500.
 - (2) Aggregate remuneration paid or payable by the Company during the financial year ended December 31, 1971 to Officers of whom two are Directors was \$80,736.
 - (3) Estimated aggregate cost to the Company during the financial year ended December 31, 1971 of all pension benefits proposed to be paid to the Officers of the Company under any normal registered plan in the event of retirement at normal retirement age was \$3,843.
 - (4) Annual retirement allowance paid to the President and Managing Director, pursuant to an existing contractual agreement was \$10,000.
- No options have been granted to the above persons to purchase Shares of the Company or any of the Subsidiary Companies.

Appointment of Auditors

The persons named in the enclosed Instrument of Proxy intend to vote for the re-appointment of Messrs. Glendinning, Jarrett, Gould & Co., Chartered Accountants, Montreal, as Auditors of the Company to hold office until the next Annual General Meeting of Shareholders and to authorize the Directors to fix their remuneration.

St. Laurent, Quebec
March 15, 1972.

In the event of cumulative Dividends in arrears for more than \$1.99, the Class "A" Common Shares have the right of one vote per Share. To the knowledge of the Directors and Senior Officers of the Company, the only Shareholders who directly or indirectly beneficially own Equity Shares Carrying more than 10% of the voting rights attached to Equity Shares of the Company are Mr. S. C. Holland, the President and Managing Director who owns 112,564 Class "B" Common Shares, or 50.3% of the total Class "B" outstanding Common Shares and 33,767 Class "A" Common Shares, or 15.1% of the total Class "A" outstanding Common Shares; Mr. J. R. Crawford, a Director of the Company who owns 45,232 Class "B" Common Shares or 20.2% of the total Class "B" outstanding Common Shares and 25,316 Class "A" Common Shares or 11.3% of the total Class "A" outstanding Common Shares; Mr. Harold Braff, who owns 27,373 Class "B" Common Shares, or 12.2% of the total Class "B" outstanding Common Shares and 20,100 Class "A" Common Shares or 9.0% of the total Class "A" outstanding Common Shares.

Election of Directors

The Board consists of nine Directors to be elected annually. The persons named in the enclosed Instrument of Proxy intend to vote for the election of the Nominees set forth below, all of whom are now members of the Board of Directors and have been since the dates indicated. The Management does not contemplate that any of the Nominees will be unable to serve as a Director but, if that should occur for any reason prior to the meeting, the persons named in the enclosed Instrument of Proxy reserve the right to vote for another Nominee or other Nominees in their discretion. The term of office of each Director to be elected will expire at the next Annual General Meeting of Shareholders or until their Successors are duly elected in accordance with the By-Laws of the Company.

Election of Directors — Nominees

Name and Principal Occupation	Director since	Number of Common Shares of the Company, Beneficially Owned, Directly or Indirectly	
		Class "B"	Class "A"
PHILIPPE DEGASPE BEAUBIEN, S.M. <i>President of Télémedia (Québec) Ltée.</i>	Nov. 14, 1969	1	—
GEORGE COUTURE <i>President of St. Lawrence Manufacturing Co. Ltd.</i>	June 21, 1963	25	—
JAMES R. CRAWFORD <i>President of Dominion Manufacturers Limited</i>	Nov. 9, 1962	45,232	25,316
The Honourable LOUIS P. GELINAS, M.B.E. <i>Consultant — Geoffrion, Robert & Gellinas Ltd.</i>	Jan. 18, 1963	100	450
JACQUES S. GUILLOU <i>President of Jacques S. Guillon Designers Inc.</i>	June 21, 1963	5	—
ST. CLAIR C. HOLLAND, K. ST. J., C.D., LL.D. <i>President and Managing Director of The Robert Mitchell Co., Limited</i>	Dec. 4, 1924	112,564	33,767
GEORGE H. HOLLAND <i>Vice-President and General Manager of The Robert Mitchell Co., Limited</i>	Oct. 11, 1962	2,158	15
KENNETH S. HOWARD, Q.C. <i>Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault</i>	March 28, 1969	1,002	—
RALPH C. TEES <i>President of Guardian Trust Company</i>	April 26, 1962	500	540

(Information stated as at February 25, 1972)

Information Circular

Solicitation of Proxies

This information circular is furnished in connection with the solicitation of proxies to be used at the Annual General Meeting of Shareholders of The Robert Mitchell Co., Limited (the Company) to be held at the time and place for the purposes set forth in the notice of meeting.

The enclosed Form of Proxy is being solicited by the Management of the Company and the cost of such solicitation will be borne by the Company. As in previous years, the solicitation will be made primarily by mail. Directors, Officers and regular employees may solicit personally.

Appointment and Revocation of Proxies

The persons named in the enclosed Instrument of Proxy are Directors of the Company. A SHAREHOLDER DESIRING TO APPOINT SOME OTHER PERSON TO REPRESENT HIM AT THE MEETING MAY DO SO EITHER BY INSERTING SUCH PERSON'S NAME IN THE blank space provided in the Instrument of Proxy or by completing another proper Instrument of Proxy and, in either case, delivering the completed Instrument of Proxy to the Secretary of the Company on or before April 5th, 1972, 12:00 noon.

A Shareholder may revoke this Proxy at any time before it is acted upon by instrument in writing executed by him or by his Attorney authorized in writing, or if the Shareholder is a Corporation, under its Corporate Seal or by an Officer or Attorney thereof duly authorized, and deposited either at the Head Office of the Company at any time up to and including the last business day preceding the day of the meeting, or any adjournment thereof or with the Chairman of the meeting on the day of the meeting, or adjournment thereof.

Voting of Proxies

Shares represented by properly executed proxies in favour of the persons designated in the enclosed Instrument of Proxy will, unless authority to vote is withheld, be voted for the election of Directors and the appointment of Auditors and the fixing of their remuneration as stated under those headings in this Circular. The enclosed Form of Proxy confers discretionary authority with respect to amendments or variations to matters identified in the notice of meeting and other matters which may properly come before the meeting. At the time of printing this Circular, the Management of the Company is not aware that any such amendment, variation or other matter will come before the meeting.

Voting Shares and Principal Holders Thereof

As of the date of this Circular, the Company has outstanding 223,873 Class "B" Common Shares without nominal or par value, each carrying the right to one vote per Share, and 223,859 Class "A" Common Shares without nominal or par value convertible into Class "B" Common Shares, entitled to fixed cumulative Dividends of \$1.00 per Share per annum and to participate in further Dividends equally with Class "B" Common Shares to the extent of 50 cents per Share per annum. In the event of liquidation, dissolution or winding up of the Company, the Class "A" and Class "B" Common Shares shall be entitled, after payment of cumulative Dividends, to participate equally Share for Share.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED
350 Decarie Boulevard, St. Laurent, Montreal 379, Quebec



Notice of Annual General Meeting of Shareholders

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the 121st Annual General Meeting of Shareholders of THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED will be held at the Head Office of the Company, 350 Decarie Boulevard, City of St. Laurent, Quebec, on Thursday, the 6th day of April 1972, at the hour of Two o'clock in the afternoon, for the following purposes:

1. To receive and consider the report of the Directors, the financial statements and the Auditors' report for the year ended December 31, 1971.

2. To elect Directors.

3. To appoint Auditors and authorize the Directors to fix their remuneration.

4. To transact such other business as may properly come before the meeting.

The Board of Directors has fixed the close of business on March 29, 1972 as the record date for the determination of the Shareholders of Class "B" Common Shares entitled to notice of and to vote at the said Annual General Meeting of Shareholders and at any adjournment thereof.

DATED AT ST. LAURENT, QUEBEC this 15th day of March 1972.

By Order of the Board,

D. L. St. Jean, Secretary

NOTE:—Shareholders of Class "B" Common Shares who are unable to attend this meeting in person are requested to sign and return the enclosed Instrument of Proxy in the stamped envelope provided for that purpose.